A1 CAPİTAL PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE
SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU 1
ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU..... 2
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU..... 3
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU 4
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR 5-29

A1 CAPİTAL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem	*(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem*
VARLIKLAR	**Dipnot**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönen Varlıklar			
Nakit Ve Nakit Benzerleri	3	73.134.763	7.543.937
Finansal Yatırımlar	4	134.872.578	153.245.235
Ticari Alacaklar		975.436	3.948.972
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*6,20*	*975.436*	3.948.972
Diğer Alacaklar		222	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*7,21*	*222*	--
Peşin Ödenmiş Giderler	8	889.805	429.482
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**209.872.804**	**165.167.626**
Duran Varlıklar			
Kullanım Hakkı Varlıkları	10	5.912.397	7.199.472
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**5.912.397**	**7.199.472**
TOPLAM VARLIKLAR		**215.785.201**	**172.367.098**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Kiralama Borçları	5	1.632.865	1.482.779
Diğer Finansal Yükümlükler		78.775	--
Ticari Borçlar		1.064.412	327.923
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*6,20*	*902.786*	3.590
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*6*	*161.626*	324.333
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	2.982.130	2.787.892
Diğer Borçlar		--	273.077
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*7*	--	273.077
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	18	17.805.927	--
Kısa Vadeli Karşılıklar		330.087	398.665
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*11*	*330.087*	398.665
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**23.894.196**	**5.270.336**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Kiralama Borçları	5	3.076.744	5.188.475
Uzun Vadeli Karşılıklar		173.571	912.338
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*11*	*173.571*	912.338
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	18	184.096	1.580.108
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**3.434.411**	**7.680.921**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**188.456.594**	**159.415.841**
Ödenmiş Sermaye	13	100.000.000	100.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	13	91.438.964	91.438.964
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	711.440	305.808
Geçmiş Yıllar (Zararları)/Kârları	13	(32.734.563)	2.988.215
Dönem Net Kârı/(Zararı)	13	29.040.753	(35.317.146)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**188.456.594**	**159.415.841**
TOPLAM KAYNAKLAR		**215.785.201**	**172.367.098**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

A1 CAPİTAL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK-30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

KÂR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot	*(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem* **1 Ocak – 30 Eylül 2026**	*(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Önceki Dönem* **1 Ocak - 30 Eylül 2025**	*(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem* **1 Temmuz - 30 Eylül 2026**	*(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Önceki Dönem* **1 Temmuz - 30 Eylül 2025**
Hasılat	14	143.705.541	75.433.435	75.101.579	69.385.893
Brüt Kârı		**143.705.541**	**75.433.435**	**75.101.579**	**69.385.893**
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(61.160.174)	(52.577.890)	(33.915.726)	(16.182.895)
Pazarlama Giderleri (-)	15	(3.754.108)	(613.130)	(1.199.538)	(518.545)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	43.481.994	36.080.715	25.145.595	7.375.607
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	16	(29.353.787)	(33.066.394)	(13.910.816)	(32.820.304)
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)		**92.919.466**	**25.256.736**	**51.221.094**	**27.239.756**
Finansman Giderleri (-)	17	(1.433.924)	(20.128)	(429.567)	(2.699)
Parasal Kayıp	24	(36.469.830)	(50.201.628)	(6.842.710)	(9.851.280)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		**55.015.712**	**(24.965.020)**	**43.948.817**	**17.385.777**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri		**(25.974.959)**	**(9.030.145)**	**(15.280.968)**	**(8.844.527)**
Dönem Vergi Gideri	18	(27.061.891)	(8.456.801)	(18.032.652)	(8.456.801)
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	18	1.086.932	(573.344)	2.751.684	(387.726)
DÖNEM KARI/(ZARARI)		**29.040.753**	**(33.995.165)**	**28.667.849**	**8.541.250**
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		29.040.753	(33.995.165)	28.667.849	8.541.250
Pay Başına Kazanç/(Kayıp)					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	19	0,29	(0,34)	0,28	0,09
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**29.040.753**	**(33.995.165)**	**28.667.849**	**8.541.250**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

A1 CAPİTAL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK-30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

				Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Zararı	Özkaynaklar
Dönem Başı, 1 Ocak 2025	**100.000.000**	**91.438.964**	**--**	**--**	**3.294.023**	**194.732.987**
Önceki Dönem Karının Transferi	--	--	219.689	3.074.334	(3.294.023)	--
Net Dönem Zararı	--	--	--	--	(33.995.165)	(33.995.165)
Bakiye 30 Eylül 2025	**100.000.000**	**91.438.964**	**219.689**	**3.074.334**	**(33.995.165)**	**160.737.822**
Dönem Başı, 1 Ocak 2026	**100.000.000**	**91.438.964**	**2.283.200**	**1.010.823**	**(35.317.146)**	**159.415.841**
Önceki Dönem Karının Transferi	--	--	(1.571.760)	(33.745.386)	35.317.146	--
Net Dönem Karı	--	--	--	--	29.040.753	29.040.753
Dönem Sonu, 30 Eylül 2026	**100.000.000**	**91.438.964**	**711.440**	**(32.734.563)**	**29.040.753**	**188.456.594**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

A1 CAPİTAL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK-30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot	*(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem* **1 Ocak - 30 Eylül 2026**	*(Bağımsızı Denetimden Geçmemiş) Önceki Dönem* **1 Ocak - 30 Eylül 2025**
İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**54.848.883**	**(9.919.052)**
Dönem Karı/ (Zararı)		**29.040.752**	**(33.995.165)**
Dönem Net Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**31.461.719**	**40.286.744**
Amortisman Ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	10	1.382.129	--
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		231.996	688.465
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	*11*	*231.996*	*688.465*
Faiz (Gelirleri) Ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(7.300.032)	(3.965.700)
Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler (-)	*16*	*(8.733.956)*	*(3.985.828)*
Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	*17*	*1.433.924*	*20.128*
Gerçeğe Uygun Değer Kayıp/Kazançlarıyla İlgili Düzeltmeler	4-16	6.802.262	(4.971.507)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	18	(77.828)	9.030.145
Parasal Pozisyon Kazanç/Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler		30.423.192	39.505.341
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(2.377.850)**	**(22.734.455)**
Ticari Alacaklardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		(135.430)	--
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış (Azalış)		*(135.430)*	--
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		(2.440.081)	(24.461.154)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		(222)	(1.083.382)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		--	*(458.880)*
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(222)*	*(624.502)*
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(319.478)	*158.113*
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		812.312	313.011
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		--	*14.984*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*812.312*	*298.027*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		1.249.616	*320.780*
Faaliyetler İle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		(1.633.467)	*2.018.177*
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*(1.633.467)*	*2.018.177*
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		88.900	--
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**58.124.621**	**(16.442.876)**
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(2.644.998)	6.523.824
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	11	(630.740)	--
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		--	--
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**11.098.697**	**3.965.700**
Alınan Faiz	16	8.733.956	3.985.828
Ödenen Faiz (-)	17	(1.433.924)	(20.128)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Giriş Ve Çıkışları		3.798.665	--
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET AZALIŞ		**65.947.580**	**(5.953.352)**
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET AZALIŞ		**65.947.580**	**(5.953.352)**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**3**	**7.543.937**	**9.419.785**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		**(356.754)**	**(1.909.767)**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**3**	**73.134.763**	**1.556.666**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

A1 Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket"), 23 Mayıs 2024 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 8 Mayıs 2024 tarih, 14820 yevmiye numaralı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup şirket merkezi, Esentepe Mahallesi, Büyükdere Cad. Levent Plaza No:173 İç Kapı No:16, Şişli/İstanbul'da bulunmaktadır.

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Pay Adedi	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Adedi**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100.000.000	%100,00	100.000.000	100.000.000	%100,00	100.000.000
Ödenmiş Sermaye Toplamı	**100.000.000**	**%100,00**	**100.000.000**	**100.000.000**	**%100,00**	**100.000.000**

Şirket'in sermayesi 100.000.000 TL olup 100.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir. İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla personel sayısı 13 kişidir (31 Aralık 2025:17 kişi).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II.- 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem konsolide finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde tam set finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Şirket ara dönem tam set finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değeriyle muhasebeleştirilen gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur.

Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2025 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2025, 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Raporlama Dönemi	Endeks	Düzeltme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
30 Eylül 2026	4.368,35	1,000	158%
31 Aralık 2025	3.514,87	1,243	211%
30 Eylül 2025	3.367,22	1,297	222%

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

• Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.

• Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

• Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların Şirket katıldığı veya Şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

• Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

• Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

2.2. TFRS'ye Uygunluk Beyanı

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") uyarınca bağımsız denetime tabi olan şirketlerden, KGK'nın TMS Uygulama Kapsamına ilişkin Kurul Kararı uyarınca TFRS'leri uygulamak zorunda olmayanlar işletmeler de isteğe bağlı olarak finansal tablolarını TFRS'lere uygun olarak hazırlayabilirler. Bu kapsamda, A1 Capital Portföy Yönetimi Anonim Şirketi 30 Eylül 2026 tarihli finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasını tercih etmiştir.

Finansal tablolar Şirket yönetimi tarafından 30 Ekim 2026 tarihinde onaylanmıştır. Bu finansal tabloları, Şirket Genel Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Şirket'in finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politakalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Uygulanan muhasebe politakalarında yakın gelecekte bir değişiklik öngörülmemektedir.

2.4. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.5. Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilanço) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilanço) ile 1 Ocak – 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak-30 Eylül 2026 ve 1 Ocak 30 Eylül 2025 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Bununla birlikte, cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.6. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait Solo finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler
TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileşmeler ve Değişiklikler - Cilt 11

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur.

Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, kendi için kullanım istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. Kendi için kullanım hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11

KGK tarafından, Eylül 2025'te TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler-Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayınlanmıştır:

TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması - TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar - Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

TFRS 9 Finansal Araçlar - Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, işlem bedeline yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar - "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

TMS 7 Nakit Akış Tablosu - Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

TFRS 19 Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin

TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir.

TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar - TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileşmeler ve Değişiklikler

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir.

TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır.

Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ücret, Komisyon ve Faiz Gelir/Giderleri

Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları, yatırım danışmanlığı hizmet gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Ücret ve komisyon giderleri, hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler.

Faiz geliri, gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri; vadeli mevduat faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Temettü geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, gider olarak oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Şirket, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" ve "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

(i) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Şirket'te "Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Söz konusu finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar; ve elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Esas faaliyerlerden diğer gelirler" hesabında izlenmektedir.

(ii) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

(ii) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değerin tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

(iii) İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

-Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi,
-Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi,
-İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme,
-Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasabeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerleme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

UMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamış, dipnotlarda belirtilmiştir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket'in, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Kıdem Tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

TFRS 16 "Kiralamalar" standardına

Kullanım Hakkı Varlıkları

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla.). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlenmesi durumunda bu rakam da düzeltilir. Kullanım hakkı varlığının maliyeti; kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar ve başlangıçta Şirket tarafından katlanılan doğrudan maliyetlerin tamamını içerir.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismana tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar'da yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kiralayanın kiralama süresinin sonunda dayanak varlığın mülkiyetini Şirket'e devretmesi durumunda veya kullanım hakkı varlığın maliyetinin Şirket'in bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, Şirket kullanım hakkı varlığını kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın faydalı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutar. Diğer durumlarda, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere söz konusu varlığın faydalı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutar. Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Gayrimenkul ve diğer kiralamalar,

Kiralama sözleşmelerinde, kiralama süresi Şirket'in sözleşmede yer alan bir uzatma seçeneğini veya erken sonlandırma seçeneğini kullanmanın makul şekilde kesin olduğu durumlar dışında, imzalanan sözleşmelerin iptal edilemez süresine karşılık gelir. Ofis, istasyon, araç ve ofis ekipman kiralamalarının gerçeğe uygun değerleri her para birimi için Şirket'in o para birimindeki alternatif borçlanma maliyeti ile hesaplanmaktadır.

Kira Yükümlülükleri

Şirket kira yükümlülüğünü, kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir. Kiralama ödemeleri; sabit ödemelerden (esas sabit ödemeler de dahil) tüm kiralama teşvik alacaklarının, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemelerinin ve kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarların düşülmesini içerir. Ayrıca kira ödemeleri, Şirket satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemelerini içerir. Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Şirket, kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra kira yükümlülüğünü, faizi yansıtacak şekilde artırırken yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Ancak gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak varsayımlar yapar. Kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili muhasebe politikalarında gösterilmektedir. Başlıcaları aşağıdaki gibidir:

a) Finansal araçlar, Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar ve ticari alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise ticari borçlar ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır. Şirket, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" ve "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankalar	73.060.829	7.528.353
- Vadesiz Mevduat	*383.161*	*140.956*
- Vadeli Mevduat	*72.677.668*	*7.387.397*
Nakit Akış Tablosundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri	**73.060.829**	**7.528.353**
Faiz Geliri Tahakkuku	73.934	*15.584*
Toplam	**73.134.763**	**7.543.937**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 dönemlerine ait vadeli mevduat bilgileri ise aşağıdaki gibidir:

					30 Eylül 2026
	Vade Başlangıç	Vade Bitiş	Faiz Oranı	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	30.09.2026	1.10.2026	37,13%	72.677.668	72.751.602
Toplam					**72.751.602**

					31 Aralık 2025
	Vade Başlangıç	Vade Bitiş	Faiz Oranı	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	31.12.2025	2.01.2026	38,50%	7.387.397	7.402.981
Toplam					**7.402.981**

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yatırım Fonu	132.732.946	150.890.391
Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	2.139.632	2.354.844
Toplam	**134.872.578**	**153.245.235**

		30 Eylül 2026	
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar veya Zarara Yansıtılan Kısa Vadeli Finansal Varlıklar	**Kayıtlı Değer**	**Piyasa Değeri**	**Değerleme Farkı**
Yatırım Fonu	126.479.364	132.732.946	6.253.582
Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1.590.952	2.139.632	548.680
Toplam	**128.070.316**	**134.872.578**	**6.802.262**

		31 Aralık 2025	
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar veya Zarara Yansıtılan Kısa Vadeli Finansal Varlıklar	**Kayıtlı Değer**	**Piyasa Değeri**	**Değerleme Farkı**
Yatırım Fonu	138.230.821	150.890.391	12.659.570
Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1.977.829	2.354.844	377.015
Toplam	**140.208.650**	**153.245.235**	**13.036.585**

5. FİNANSAL BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları	1.632.865	1.482.779
Toplam	**1.632.865**	**1.482.779**

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları	3.076.744	5.188.475
Toplam	**3.076.744**	**5.188.475**

Finansal Kiralama Borçlarının Vadeleri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
3 Aya Kadar	354.405	435.807
3 - 12 Ay Arası	1.278.460	1.046.972
1 - 5 Yıl Arası	3.076.744	5.188.475
Toplam	**4.709.609**	**6.671.254**

6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

6.1. Ticari Alacaklar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ticari Alacaklar	975.436	3.948.972
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Dipnot 20)	*975.436*	*3.948.972*
Şüpheli Ticari Alacaklar	1.408.011	--
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	(1.408.011)	--
Toplam	**975.436**	**3.948.972**

6.2. Ticari Borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari Borçlar	1.064.412	327.923
-İlişkili Taraflara Borçlar (Dipnot 20)	*902.786*	*3.590*
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*161.626*	*324.333*
Toplam	**1.064.412**	**327.923**

Şirket'in ticari borçlarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
3 Aya Kadar	1.064.412	*327.923*
Toplam	**1.064.412**	**327.923**

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

7.1. Diğer Alacaklar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer Alacaklar	222	--
Toplam	**222**	**--**

Şirket'in diğer alacaklarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
3 – 12 Ay Arası	222	--
Toplam	**222**	**--**

7.2. Diğer Borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek Vergi Ve Fonlar	--	273.077
Toplam	**--**	**273.077**

Şirket'in diğer borçlarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
3 Aya Kadar	--	273.077
Toplam	**--**	**273.077**

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

8.1. Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek Aylara Ait Giderler	889.805	397.231
Diğer	--	32.250
Toplam	**889.805**	**429.481**

9. TAAHÜTTLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

10. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

	Gayrimenkuller	Araçlar	Toplam
1 Ocak 2026 Bakiye	**5.777.882**	**3.315.075**	**9.092.957**
Girişler	552.113	358.830	910.943
Çıkışlar	--	(648.889)	(648.889)
30 Eylül 2026 bakiye	**6.329.995**	**3.025.016**	**9.355.013**
Birikmiş Amortismanlar (-)			
1 Ocak 2026 Bakiye	**(1.444.471)**	**(828.769)**	**(2.273.240)**
Dönem Gideri	(791.249)	(590.879)	(1.382.128)
Çıkışlar		212.752	212.752
30 Eylül 2026 Bakiye	**(2.235.720)**	**(1.206.896)**	**(3.442.616)**
30 Eylül 2026 Net Defter Değeri	**4.094.275**	**1.818.120**	**5.912.397**

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıkları bulunmamaktadır.

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a-) Karşılıklar

Şirket tarafından lehe ya da aleyhe açılmış dava karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

b-) Teminat Rehin İpotekler

Şirket tarafından alınan ve verilen teminat, rehin, ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

c-) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış İzin Karşılığı	330.087	398.665
Toplam	**330.087**	**398.665**

Kullanılmamış izinler karşılığı

Türkiye'de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı bilanço tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Dönem içerisindeki izin karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Dönem Başı, 1 Ocak	398.665	247.455
İptal/İlave Karşılıklar	9.404	90.861
Parasal Kayıp	(77.982)	(50.168)
Dönem Sonu, 30 Eylül	**330.087**	**288.148**

d-) Uzun Vadeli Borç Karşılıkları

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	173.571	912.338
Toplam	**173.571**	**912.338**

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihinden itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 73.730 TL tavanına tabidir (31 Aralık 2025: 53.920 TL).

Dönem içerisindeki kıdem tazminatı karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Dönem Başı, 1 Ocak	486.547	544.885
Hizmet Maliyeti	213.101	584.902
Faiz Gideri	9.491	8.745
Ödenen (-)	(630.740)	--
Parasal Kayıp	95.172	(105.860)
Dönem Sonu, 30 Eylül	**173.571**	**1.032.672**

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2025
Faiz Oranı	29,32%	28,10%	29,32%
Enflasyon Oranı	23,75%	24,75%	26,17%
Net Iskonto Oranı	3,78%	3,63%	2,50%
Kıdem Tazminatı Tavanı	73.730	64.949	53.920

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personel Ücret Borçları	67.852	7.274
Personele İlişkin Ödenecek Vergi Ve Fonlar	1.080.474	1.652.872
Personele İlişkin Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	1.833.804	1.127.746
Toplam	**2.982.130**	**2.787.892**

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Hissedar	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100%	100.000.000	100%	100.000.000
Toplam		**100.000.000**		**100.000.000**
Sermaye Düzeltmesi Farkları		91.438.964		91.438.964
Ödenmiş Sermaye Toplamı		**191.438.964**		**191.438.964**

Şirket'in sermayesi 100.000.000 TL olup 100.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir.

Şirket'in imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin, yasal mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**Vergi Usül Kanunu'na Göre**	**TMS/TFRS Finansal Tablolara Göre**	**Enflasyon Düzeltme Farkları**
Sermaye Düzeltmesi Farkları	9.039.000	91.438.964	(82.399.964)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.456.364	711.440	3.744.924
Toplam	**13.495.364**	**92.150.404**	**(78.655.040)**

Şirket'in 30 Eylül 2026 ev 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bilançolarında yansıtmış olduğu öz sermaye kalemleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Esas Sermaye	100.000.000	100.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	91.438.964	91.438.964
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	711.440	2.283.200
Geçmiş Yıllar (Zararları)/Kârları	(32.734.563)	1.010.823
Dönem Net Kârı/(Zararı)	29.040.753	(35.317.146)
Toplam	**188.456.594**	**159.415.841**

Sermaye düzeltmesi farkları

Sermaye, bilançoda kayıtlı değeri ile yansıtılmış olup, bu kaleme ilişkin enflasyon düzeltmesi tutarları, özsermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. Bu yedekler özsermaye kalemlerinin 30 Eylül 2026 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş tutarları ile nominal tutarları arasındaki farktan oluşur.

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 Sermaye Piyasasında finansal raporlamaya ilişkin esas tebliğ duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farlılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;

- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar / zararıyla", ilişkilendirilmesi gerekmektedir.

Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlenen tutarları ile gösterilmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 711.440 TL'dir (31 Aralık 2025: 2.283.201 TL).

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler

Geçmiş yıllar karları

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. Özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemde gösterilir. Şirket'in finansal tablolarındaki geçmiş yıllar karlarının dağılımı aşağıda verilmektedir:

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 32.734.563TL tutarında geçmiş yıllar zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 1.010.822 TL kar bulunmaktadır).

Net dönem (zararı)/karı

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 29.040.753 tutarında net dönem karı bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 35.317.146TL net dönem zararı).

14. HASILAT

Şirket'in 1 Ocak-30 Eylül 2026 ve 2025 dönemleri itibarıyla itibarıyla hasılat tutarları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yatırım Fonu ve Özel Sektör Tahvil Alım Satım Geliri	59.355.901	45.083.187	36.719.776	39.997.930
Hisse Senetleri Satış Geliri	65.472.318	30.350.248	31.360.171	29.387.963
Yönetim Ücret Geliri	18.877.322	--	7.021.632	--
Toplam	**143.705.541**	**75.433.435**	**75.101.579**	**69.385.893**

15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	3.754.108	613.130	1.199.538	518.545
Genel yönetim giderleri	61.160.174	52.577.890	33.915.726	16.182.895
Toplam	**64.914.282**	**53.191.020**	**35.115.264**	**16.701.440**

Şirket'in 1 Ocak-30 Eylül 2026 ve 2025 dönemleri itibarıyla pazarlama satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

Pazarlama Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Reklam ve İlan Giderleri	1.634.706	--	452.897	-
Komisyon Gideri	1.417.949	79.908	442.231	79.908
Merkezi Kayıt Kuruluş Gideri	701.453	397.748	304.410	303.163
Kod Gideri	--	134.056	--	134.056
Aidat Gideri	--	1.418	--	1.418
Toplam	**3.754.108**	**613.130**	**1.199.538**	**518.545**

Şirket'in 1 Ocak-30 Eylül 2026 ve 2025 dönemleri itibarıyla genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

Genel Yönetim Giderleri (-)	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Personel Ücret, Prim, İkramiye vb. Giderleri	45.835.762	43.263.110	23.674.441	13.698.501
Vergi Resim ve Harç Giderler	8.725.583	1.574.201	7.190.318	517.616
Danışmanlık Giderleri	1.595.123	405.034	630.540	352.527
Amortisman Giderleri	1.512.214	--	310.363	--
Bilgi İşlem Giderleri	1.345.454	434.125	1.329.808	376.974
Üyelik Aidat Gideri	360.739	1.858.015	68.615	170.858
Noter Giderleri	229.498	233.230	92.676	11.962
Kira Giderleri	175.556	4.107.771	175.556	1.013.964
Temsil ve Ağırlama Giderleri	30.393	32.397	15.022	22.643
Diğer	1.349.852	670.007	428.387	17.850
Toplam	**61.160.174**	**52.577.890**	**33.915.726**	**16.182.895**

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

16.1. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Şirket'in 1 Ocak-30 Eylül 2026 ve 2025 dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Vadeli Mevduat	8.733.956	7.985.828	1.929.231	2.100.183
Finansal Varlık Değer Artışları	34.748.038	28.094.887	23.216.364	5.275.424
Toplam	**43.481.994**	**36.080.715**	**25.145.595**	**7.375.607**

16.2. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

Şirket'in 1 Ocak-30 Eylül 2026 ve 2025 dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Finansal Varlık Gerçeğe Uygun Değer Azalışları	(27.945.776)	(33.066.394)	(12.502.805)	(32.820.304)
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	(1.408.011)	--	(1.408.011)	--
Toplam	**(29.353.787)**	**(33.066.394)**	**(13.910.816)**	**(32.820.304)**

17. FİNANSMAN GİDERLERİ

17.1. Finansman Giderleri(-)

Şirket'in 1 Ocak-30 Eylül 2026 ve 2025 dönemleri itibarıyla finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faiz Giderleri	1.433.924	20.128	429.567	2.699
Toplam	**1.433.924**	**20.128**	**429.567**	**2.699**

18. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar ve Yükümlülükler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kurumlar Vergisi Karşılığı	27.061.891	--
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	(9.255.964)	--
Toplam	**17.805.927**	**--**

Bilançoda Yer Alan Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	(184.096)	(1.580.108)
Toplam	**(184.096)**	**(1.580.108)**

Gelir Tablosunda Yer Alan Vergi (Gideri)/Geliri	**1 Ocak – 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2025**
Kurumlar Vergisi Karşılığı	(27.061.891)	(8.456.801)	(18.032.652)	(8.456.801)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	1.086.932	(573.344)	2.751.684	(387.726)
Toplam	**(25.974.959)**	**(9.030.145)**	**(15.280.968)**	**(8.844.527)**

i) Kurumlar Vergisi

22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7316 sayılı Kanun uyarınca, 1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren başlayan vergilendirme dönemi için geçerli olmak üzere Kurumlar vergisi oranı 2021 yılı vergilendirme dönemi için %25'e çıkarılmış olup, bu oran 2022 yılı vergilendirme dönemi için %23 olarak belirlenmişti. Ancak, 7394 sayılı yasanın 15 Nisan 2022 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanması ile Bankalar, tüketici finans şirketleri, faktoring ve finansal kiralama şirketleri, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri için kurumlar vergisi oranı kalıcı olarak %25'e yükseltilmiş olup söz konusu değişiklik 1 Temmuz 2022 tarihinden sonra verilecek beyannamelerde geçerli olmuştur. Dolayısıyla 2022 yılı ilk çeyreği itibarıyla kurumlar vergisi hesaplamasında dikkate alınacak vergi oranı %23 olmuş, 2022 yılının ikinci çeyreği ve sonraki dönemlerinde 2022 yılının kümülatif kazançlarına uygulanacak vergi oranı ise %25 olarak dikkate alınmıştır. 15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun uyarınca bu oran %30'a yükseltilmiş olup söz konusu değişiklik 1 Ekim 2023 tarihinden sonra verilen beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde uygulanacaktır. 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarda kurumlar vergisi için 30% oranı kullanılmıştır

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir. Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır. Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %30 (31 Aralık 2025: %30) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısıyla ticari kar / zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır. Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır. Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2022 tarihinde Kanun No. 7532 sayıyla yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. 7352 Sayılı Kanun doğrultusunda enflasyon düzeltmesi 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli mali

tablolara uygulanacak olup, yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farkı geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterilecek olup, vergiye tabi tutulmayacaktır.

ii) Ertelenmiş Vergi:

Şirket'in vergiye esas yasal finansal tabloları ile Türkiye Muhasebe Standartları'na göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile Türkiye Muhasebe Standartları'na göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç), maddi olmayan duran varlıklar, stokların ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlenmesi ile alacakların ve borçların reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları v.b. üzerinden hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Türkiye'de geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %30'dir. Ancak, 22 Nisan 2021 tarihli ve 31462 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 11 inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen Geçici 13 üncü madde ile Kurumlar Vergisi oranı 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik 1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde geçerli olacaktır. Vergi oranı değişikliğinin 22 Nisan 2021 itibarıyla yürürlüğe girmesi nedeniyle 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarda dönem vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplamalarında vergi oranı olarak %30 kullanılmıştır.

Şirket'in ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

Ertelenmiş Vergi Gelir/Giderinin Mutabakatı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönem Başı, 1 Ocak	(1.580.108)	223.799
Dönem Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	1.396.012	(549.416)
Dönem Sonu, 30 Eylül	**(184.096)**	**(325.617)**

Ertelenmiş Vergi Varlıkları Ve Yükümlülükleri	**30 Eylül 2026 Toplam Geçici Farklar**	**31 Aralık 2025 Toplam Geçici Farklar**	**30 Eylül 2026 Ertelenmiş Varlık / (Yükümlülük)**	**31 Aralık 2025 Ertelenmiş Varlık / (Yükümlülük)**
Kıdem tazminatı karşılığı	(526.358)	917.350	(157.907)	275.205)
İzin Karşılığı	165.045	(1.222.947)	49.514	(366.884)
Finansal Yatırım Değerlendirmeleri	(1.793.699)	(5.464.763)	(538.110)	1.639.429
Kullanım Hakkı Varlıkları	196.742	503.334	59.023	151.000
Şüpheli Ticari Alacaklar	1.408.011	--	403.384	--
Ertelenen vergi varlık/yükümlülükleri, net	**(613.653)**	**(5.267.026)**	**(184.096)**	**(1.580.108)**

19. PAY BAŞINA KAZANÇ

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dönemlere ait hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Temmus - 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2025**
Net Dönem Kar/(Zararı) (TL)	29.040.753	(33.995.165)	28.667.849	8.541.250
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	0,2904	(0,3400)	0,2867	0,0854

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla borç ve alacak bakiyeleri:

Kısa Vadeli Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Portföy yönetim ücreti (Dipnot 6)	975.436	3.948.972
Fonlardan alacaklar	317.962	32.249
Toplam	**1.344.904**	**3.981.221**

Kısa Vadeli Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 6)	803.250	3.590
Güler Yatırım Holding A.Ş.	99.536	--
Toplam	**902.786**	**3.590**

b) İlişkili taraflara yapılan satışlar ve/veya elde edilen gelirler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
	Faiz Geliri	Faiz Geliri	Faiz Geliri	Faiz Geliri
A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	8.203.644	--	3.783.992	--
Toplam	**8.203.644**	**--**	**3.783.992**	**--**

c) İlişkili taraflardan yapılan alışlar ve/veya ödenen giderler:

1 Ocak - 30 Eylül 2026	Kira Gideri	Ortak Alan Gideri	Komisyon Gideri	Diğer
A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	--	--	11.521.210	--
Güler Yatırım Holding A.Ş.	2.641.740	1.601.592	--	177.613
A1 Capital Eğitim Finansal Teknoloji ve Filo Kiralama A.Ş.	2.141.736	--	--	--
Toplam	**4.783.477**	**1.601.592**	**11.521.210**	**177.613**

1 Ocak - 30 Eylül 2025	Kira Gideri	Ortak Alan Gideri	Komisyon Gideri	Diğer
A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	729.572	--	787.308	--
Güler Yatırım Holding A.Ş.	1.031.262	473.792	--	--
A1 Capital Eğitim Finansal Teknoloji ve Filo Kiralama A.Ş.	1.853.191	--	--	--
Toplam	**3.614.025**	**473.792**	**787.308**	**--**

1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Kira Gideri	Ortak Alan Gideri	Komisyon Gideri	Diğer
A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	--	--	6.925.391	--
Güler Yatırım Holding A.Ş.	1.574.191	933.750	--	173.781
A1 Capital Eğitim Finansal Teknoloji ve Filo Kiralama A.Ş.	1.280.804	--	--	--
Toplam	**2.854.996**	**933.750**	**6.925.391**	**173.781**

1 Temmuz - 30 Eylül 2025	Kira Gideri	Ortak Alan Gideri	Komisyon Gideri	Diğer
A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	10.250	--	556.830	--
Güler Yatırım Holding A.Ş.	522.801	250.313	--	--
A1 Capital Eğitim Finansal Teknoloji ve Filo Kiralama A.Ş.	549.284	--	--	--
Toplam	**1.082.335**	**250.313**	**556.830**	**--**

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Fayda Ve Ücretler	6.780.660	13.671.553
Toplam	**6.780.660**	**13.671.553**

21. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Finansal Araçlar Kategorileri

Finansal Varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Nakit ve Nakit Benzerleri	73.134.763	7.543.937
Finansal Yatırımlar	134.872.578	153.245.235
Ticari Alacaklar	975.436	3.948.972
Finans sektörü faaliyetinden alacaklar	975.436	3.948.972
Diğer alacaklar	222	--

Finansal Yükümlülükler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kiralama Yükümlülükleri	4.709.609	6.671.254
Ticari Borçlar	1.064.412	327.923
Diğer Borçlar	--	273.077

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

Finansal varlık ve yükümlülüklerin çok kısa vadeli olmaları sebebiyle iskonto etkisinin önemsiz olduğu kabul edilmekte ve dolayısıyla gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir

30 Eylül 2026	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Finansal Varlıklar	**134.872.578**	**--**	**--**	**134.872.578**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	134.872.578	--	--	134.872.578

31 Aralık 2025	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Finansal Varlıklar	**153.245.235**	**--**	**--**	**153.245.235**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	153.245.235	--	--	153.245.235

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket finansal varlıklarını gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portöyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Kredi Riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememe riskini taşımaktadır. Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riski aşağıdaki gibidir:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

30 Eylül 2026	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit Ve Nakit Benzerleri	
Cari Dönem	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Finansal Yatırımlar**	**Banka**
Raporlama Tarihi İtibarıyla Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (A+B+C+D+E) (*)	**975.436**	**--**	**--**	**222**	**134.872.578**	**73.134.763**
- Azami Riskin Teminat, Vs İle Güvence Altına Alınmış Kısmı	975.436	--	--	222	134.872.578	73.134.763
A. Vadesi Geçmemiş Ya Da Değer Düşüklüğüne Uğramamış Finansal Varlıkların Net Defter Değeri	--	--	--	--	--	--
B. Koşulları Yeniden Görüşülmüş Bulunan, Aksi Takdirde Vadesi Geçmiş Veya Değer Düşüklüğüne Uğramış Sayılacak Finansal Varlıkların Defter Değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Uğramamış Varlıkların Net Defter Değeri	1.408.011	--	--	--	--	--
- Teminat, Vs İle Güvence Altına Alınmış Kısmı	(1.408.011)	--	--	--	--	--
D. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değerleri	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço Dışı Kredi Riski İçeren Unsurlar	--	--	--	--	--	--

31 Aralık 2025	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit Ve Nakit Benzerleri	
Önceki Dönem	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Finansal Yatırımlar**	**Banka**
Raporlama Tarihi İtibarıyla Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (A+B+C+D+E) (*)	**3.948.972**	**--**	**--**	**--**	**153.245.235**	**7.543.937**
- Azami Riskin Teminat, Vs İle Güvence Altına Alınmış Kısmı	3.948.972	--	--	--	153.245.235	7.543.937
A. Vadesi Geçmemiş Ya Da Değer Düşüklüğüne Uğramamış Finansal Varlıkların Net Defter Değeri	--	--	--	--	--	--
B. Koşulları Yeniden Görüşülmüş Bulunan, Aksi Takdirde Vadesi Geçmiş Veya Değer Düşüklüğüne Uğramış Sayılacak Finansal Varlıkların Defter Değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Uğramamış Varlıkların Net Defter Değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, Vs İle Güvence Altına Alınmış Kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değerleri	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço Dışı Kredi Riski İçeren Unsurlar	--	--	--	--	--	--

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Finansal Risk Faktörleri

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Şirket'in sermaye yönetiminde borç sermaye oranını izlemektedir. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur.

Likidite Riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, varlıkları özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

23. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Sermaye Piyasası Kurulu 'nun (SPK) 17 Eylül 2026 Tarihli 2026/60 Sayılı bülteninde, A1 Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 9 Adet fonunun tasfiye edilmesine karar verilmiştir. İlgili fonların tasfiye süreci, 15 Ekim 2026 tarihinde tamamlanmıştır. A1 Capital Portföy Yönetimi A.Ş.'nin, kurucusu olduğu , tasfiye sürecinde olmayan fonların alım satım işlemleri ile ilgili süreç takip edilmekte olup yetkili otoritelerden gelecek olan karar ve açıklamalar beklenmektedir.

26 Ekim 2026 tarihinde, Şirketimiz adına, ana ortağımız olan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Birleşik Fon Bankası nezdindeki Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu hesabına (TMSF) 2.000.000.000 TL ödemiştir.

24. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Parasal kayıp/(kazanç)

Kar veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kalemi aşağıda belirtilen parasal / parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır.

Parasal Olmayan Kalemler (-)	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(30.759.465)**	**(50.994.966)**
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.107.984	--
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	87.636	--
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	(420.032)	--
Sermaye	(37.256.173)	(38.812.326)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	--	(219.688)
Geçmiş Yıllar Karları	5.721.120	(11.962.952)
Kar Veya Zarar Tablosu Kalemleri	**(5.754.806)**	**793.338**
Hasılat	(12.761.032)	(3.162.358)
Pazarlama Giderleri	274.194	15.032
Genel Yönetim Giderleri	4.693.715	4.076.885
Finansman Giderleri	--	2.409
Olağanüstü Giderler/Gelirler	(13.312)	--
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	332.396	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler	1.719.233	(138.630)
Net Parasal Pozisyon Kayıpları	**(36.514.271)**	**(50.201.628)**